

Aktienfonds

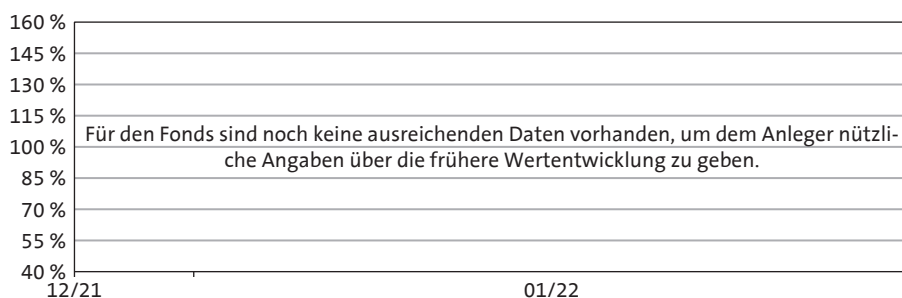
Stand 30. Dezember 2021

Anlagegrundsatz

Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven, risikoadjustierten Rendite über einen längerfristigen Zeitraum. Unter Anwendung eines wertorientierten Anlageprozesses investiert der Fonds weltweit in Aktien börsennotierter Unternehmen, die über ein solides Geschäftsmodell, ein fähiges Management und eine attraktive Bewertung verfügen. Der Fonds kann in begrenztem Umfang Investitionen in andere Assetklassen tätigen.

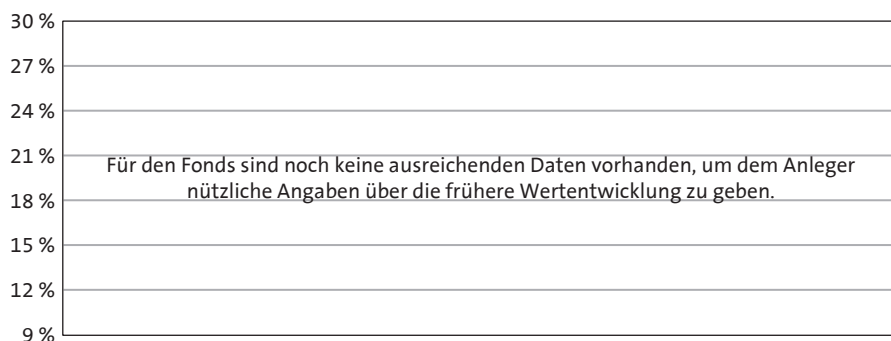
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (10.03.2021 - 30.12.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-	-	-	-	-	-	7,84 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Kasse	Kasse	11,23 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	3,98 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	3,77 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,57 %
NongShim Co Ltd	Aktien	3,11 %
Amerco	Aktien	3,09 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,89 %
Kroger Co.	Aktien	2,85 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,79 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,66 %

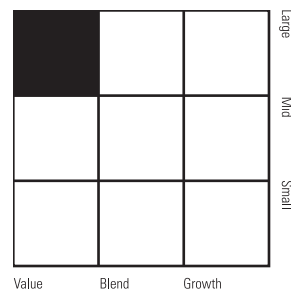
Fondsdaten

ISIN	DE000A2QFHG1
Auflagedatum	10.03.2021
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 50.000,-
Index zum Vgl.	MSCI World TR €
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	88,50 Mio. Euro
Rücknahmepreis	107,84 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 30.11.2021)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	7,76 %
Sharpe Ratio	1,33
Maximum DrawDown	-5,14 %

Aktienfonds

Stand 30. Dezember 2021

Vermögensdiversifikation

Aktien		75,18 %
Rohstoffe		9,33 %
Governments		4,22 %
Sonstige		0,04 %
Kasse		11,23 %

Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		14,80 %
Basisindustrie		13,06 %
Konsumgüter (zyklisch)		13,03 %
Investitionsgüter		10,42 %
Technologie		9,15 %
Telekommunikation		6,02 %
Staatsanleihen		4,22 %
Sonstige		18,08 %
Kasse		11,23 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		27,92 %
Japan		13,85 %
Südkorea		10,80 %
Deutschland		6,94 %
Jersey		5,34 %
Frankreich		4,64 %
Mexiko		3,85 %
Sonstige		26,65 %

Chancen

Weltweite Anlagestrategie in der Tradition der Columbia Business School
Partizipation an der Wertentwicklung attraktiver Unternehmen weltweit
Hohe Diversifikation in Bezug auf Unternehmen, Sektoren, Länder und Währungen

Risiken

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
Ggfs. Wechselkursrisiken

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln, www.ampega.com
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail fonds@ampega.com

Managerkommentar

"It's probably a good time to retire that word (transitory) and try to explain more clearly what we mean."
US-Notenbankchef Jerome Powell

Die wichtigste Triebfeder der Aufwärtsbewegung war bisher die Annahme der Marktteilnehmer, dass der expansiven Geld- und Fiskalpolitik keine Grenzen gesetzt wären. Dieses Narrativ gerät jetzt ins Wanken, da die Inflation ganz offensichtlich in Bewegung geraten ist. Die gute Nachricht: Es spricht vieles dafür, dass Fed und EZB auch weiterhin dem Trend eher hinterherlaufen, Tapering und Zinserhöhungen zunächst verschleppt werden. Zu groß ist insbesondere in den USA die Abhängigkeit der Realwirtschaft den Aktienmärkten. Zu groß ist auch die Abhängigkeit hochverschuldeter (EU) Staaten von den niedrigen Refinanzierungskonditionen. Die schlechte Nachricht: Weil dem so ist, steigt mit jedem Tag die Wahrscheinlichkeit, dass die Inflation nachhaltig aus dem Ruder läuft und die Notenbanken letztendlich zum Handeln zwingt.

Aus unserer Sicht ist es dringend notwendig, Portfolios inflations-resistenter aufzustellen. Warren Buffett wies in einem 1977 verfasste Artikel („How Inflation Swindles the Equity Investor“) darauf hin, dass „Aktien in ihrer wirtschaftlichen Substanz Anleihen sehr ähnlich sind“. Zudem bezeichnete er es als Irrtum anzunehmen, Aktien „würden ihren realen Wert beibehalten, ganz gleich, wie viel Geld die Politiker auch drucken würden.“ Buffett behielt recht: Aktien und Anleihen verloren zwischen 1972 und 1982 - einer Periode, die von hoher Inflation geprägt war - rund 40% ihres realen Wertes. Ende 2021, mehr als vier Jahrzehnte nach der Veröffentlichung des Artikels von Buffett, dominiert erneut die Ansicht, eine anhaltende Geldflut wäre kein Problem für Aktien - eine potenziell teure Extrapolation.

Basierend auf den Erfahrungen aus den 70ern macht es u.E. jetzt Sinn, Abstand zu großen Indizes aufzubauen, die Duration des Portfolios zu verringern (d.h. weniger populäre Wachstumsaktien) und eher in lokale als globale Marktführer zu investieren, da hier die Chancen auf Ineffizienzen und höhere Sicherheitsmargen größer sind. Die Aktienanlage wird 2022 deutlich anspruchsvoller, Stock-Picking - nicht Index-Tracking - dürfte der Schlüssel zum Erfolg werden.

Fondspartner

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstrasse 4
81679 München
Germany

Tel.: +49 89 8856 2363
Fax: +49 89 8856 2365
eMail: info@via-value.de
Internet: www.via-value.de